

Informe Anual 2009

Banco Davivienda

*Informe de la Junta Directiva
y el Presidente a la Asamblea
General de Accionistas
2009*





JUNTA DIRECTIVA

Principales

Carlos Guillermo Arango Uribe

Javier Suárez Esparragoza

Alvaro Peláez Arango

Gabriel Humberto Zárate Sánchez

Mark Alloway

Suplentes

Alvaro Carvajal Bonnet

David Peña Rey

Federico Salazar Mejía

Enrique Flórez Camacho

Lakshmi Shyam Sunder

INFORMACIÓN GENERAL

Diciembre 2009

Calificación Value and Risk	AAA
Calificación BRC Colombia	AAA
Número de clientes	3,8 millones
Número de oficinas	533
Número de cajeros automáticos propios	1.360
Número de empleados	9.395
Número de tarjetas de crédito	1,35 millones
Número de tarjetas débito	2,69 millones
Activos	\$24,8 billones
Captaciones del público	\$16,7 billones
Relación de solvencia	12,4 %
Utilidad neta año 2009	\$456.459 millones



INFORME DE LA JUNTA DIRECTIVA Y EL PRESIDENTE A LA ASAMBLEA GENERAL DE ACCIONISTAS

SEMESTRE JULIO / DICIEMBRE 2009

Señores accionistas:

Es muy grato para nosotros presentar el informe de actividades del Banco a diciembre de 2009.

El segundo semestre del año se caracterizó por presentar signos leves de recuperación después de la crisis que afectó a las economías del mundo, creando perspectivas más positivas que las que existían al finalizar 2008.

Las proyecciones de crecimiento para la economía mundial en 2010 son moderadas y se espera que el ciclo económico tenga un comportamiento de estabilidad y lenta recuperación. Sin embargo, los índices de confianza y de expectativas presentaron una notable mejoría durante el último trimestre de 2009.

En el segundo semestre se dio continuidad por parte del Banco de la República a una política expansiva para reactivar la actividad económica, representada en la disminución de las tasas de interés. La inflación presentó un comportamiento inesperado al terminar por debajo de la meta establecida para el año. La desinflación, acompañada de una debilidad en la demanda, permite esperar que no se presenten modificaciones en la posición del Banco de la República.

Por otra parte, el año 2009 cerró con una positiva recuperación en los desembolsos de los créditos de vivienda, originada en los subsidios a las tasas de interés otorgados por el Gobierno. Particularmente, el Banco Davivienda mantiene el liderazgo del sector en cartera de vivienda.

ENTORNO ECONÓMICO

Como resultado de la crisis financiera internacional, originada en la laxa política monetaria de los Estados Unidos y la expansión de crédito a deudores *sub-prime*, el mundo registró su primera caída en el producto desde finales de la Segunda Guerra Mundial. De acuerdo con cifras del FMI, la contracción del producto mundial alcanzó un 1,1%, reducción que impactó principalmente a los países desarrollados. América Latina también se vio afectada por la crisis, aunque en forma más moderada.

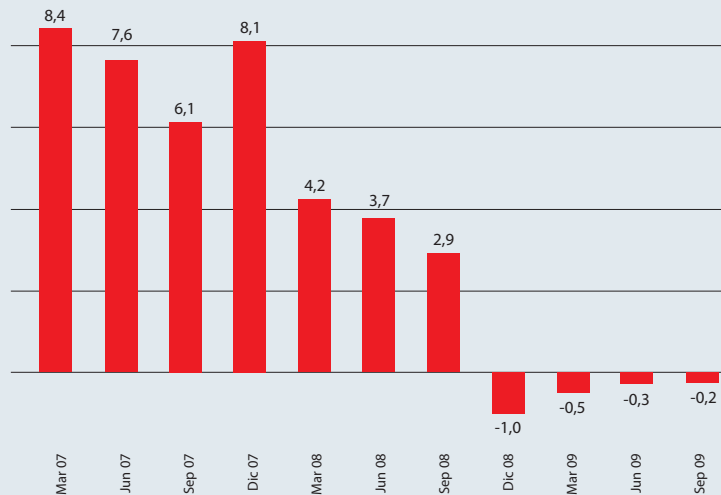
La caída en el PIB mundial estuvo acompañada de un proceso de desinflación en la mayor parte de los países gracias a los bajos precios de los *commodities* y a las débiles demandas internas.

> Producto interno bruto

Colombia sintió la crisis internacional, aunque su impacto fue inferior al de otros países de la región. Según el Dane, la economía colombiana cayó un 0,3% entre enero y septiembre de 2009, mientras para el mismo periodo de 2008 el crecimiento del PIB había sido de 2,9%.

Creimiento PIB total

Variación anual (%)



Fuente: Dane

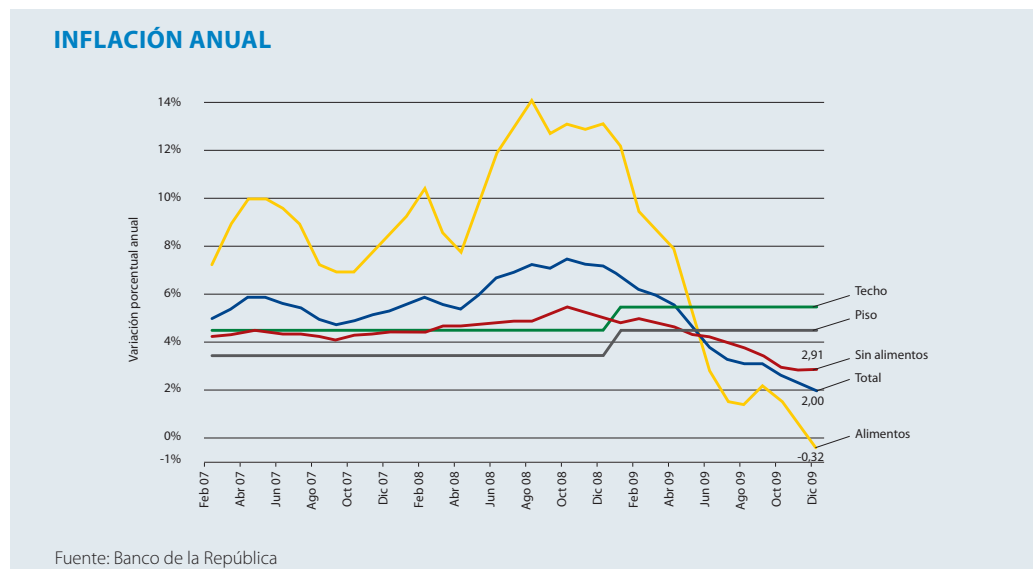


Las actividades que experimentaron la mayor contracción en su PIB en los tres primeros trimestres de 2009 fueron la industria manufacturera (-7,9%), el comercio (-3,5%) y el transporte (-1,7%). La construcción (10,1%) y la minería (9,9%) fueron los sectores con mayor crecimiento.

Por componentes de la demanda se evidenció una importante reducción de la inversión (-7,3%), mientras el consumo de los hogares se mantuvo prácticamente estable (0,2%). Para el cuarto trimestre del año se espera que la economía haya registrado un crecimiento positivo, dado el comportamiento de algunos indicadores líderes y la trayectoria de recuperación de la economía colombiana; con ello, el balance del año muy probablemente arroje un crecimiento cercano al 0%.

> Inflación

Una de las variables económicas que causó más sorpresa durante el año fue la inflación. Al finalizar el año 2008 había ascendido a 7,67% y para 2009 se esperaba un proceso de desinflación, sin embargo éste superó las expectativas, cerrando el año en el 2%. La causa principal estuvo en el desempeño de los alimentos: mientras en diciembre de 2008 habían crecido el 13,1%, al terminar 2009 presentaron una caída de 0,32%. Otro factor fue el pobre crecimiento de la economía, que se tradujo en una baja presión de la demanda. Por último, se destacan el comportamiento de la tasa de cambio, que registró una pequeña revaluación, y el proceso general de desinflación mundial, que permitieron la reducción de los costos de los productos importados.

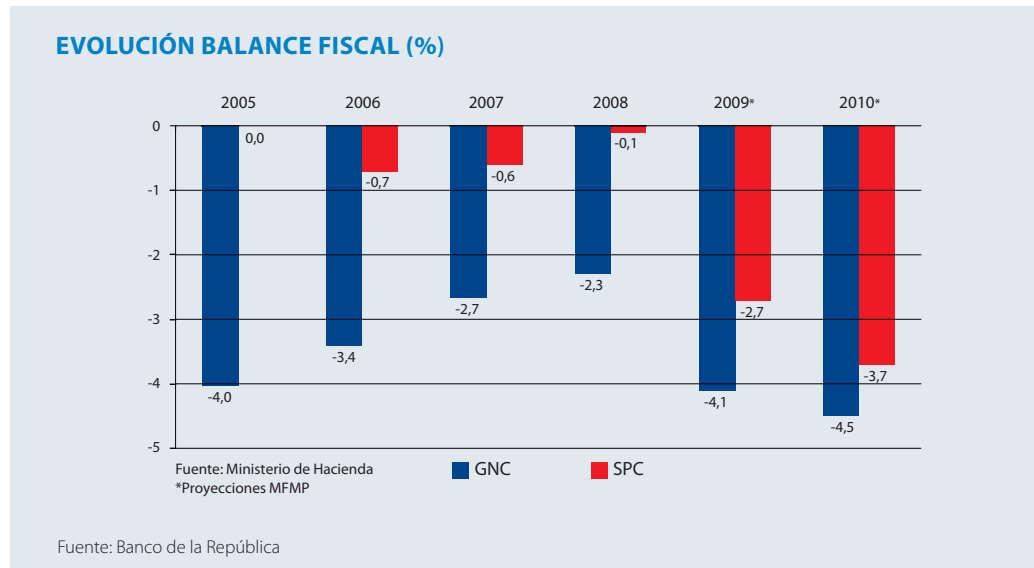


> Política monetaria y fiscal

Durante el año 2009 el Banco de la República adoptó una política monetaria fuertemente expansiva que se reflejó en una disminución significativa de la tasa de intervención. En efecto, la tasa repo a un día, que inició el año en 9,5%, lo terminó en 3,5%, mostrando

una caída de 600 puntos básicos durante el año. Esto refleja que las decisiones de la Junta Directiva del emisor se orientaron a reactivar la actividad productiva.

Otra de las políticas para enfrentar los efectos de la crisis internacional fue el aumento del déficit fiscal. Según cifras preliminares, en 2009 se registró un déficit fiscal del 4,1% del PIB para el Gobierno nacional y del 2,7% del PIB para el sector público consolidado. Estas cifras contrastan con el 2,3% y el 0,1% alcanzados para estos mismos agregados en 2008.



> Comercio exterior

A lo largo de 2009 se observó un deterioro en el comercio exterior como resultado de la crisis financiera internacional, en especial el debilitamiento de la actividad económica de los principales socios comerciales de Colombia, y de las restricciones comerciales establecidas por Venezuela y Ecuador. Para diciembre de 2009 las exportaciones colombianas ascendieron a USD 32.788 millones, disminuyendo 12,8% en comparación con el mismo periodo de 2008. Por otra parte, las importaciones registraron USD 32.897 millones, mostrando una reducción del 17% frente al mismo periodo del año anterior.

> Tasa de cambio

Si bien durante los primeros meses del año la tasa de cambio presentó una fuerza alcista (durante el primer trimestre el dólar pasó de \$2.243 a \$2.561), en los siguientes trimestres cayó hasta cerrar el año en \$2.044. La situación del primer trimestre del año obedeció al nerviosismo sobre las condiciones de la banca norteamericana. Sin embargo, en la medida en que los estímulos monetarios en los Estados Unidos empezaron a surtir efecto en los sectores financiero y real, la preocupación en los mercados internacionales empezó a disminuir y esto se reflejó en un deterioro de la cotización del dólar frente a todas las divisas del mundo, incluyendo el peso colombiano.



Tasa de cambio frente al dólar en 2009



Fuente: Banco de la República

SECTOR FINANCIERO SEGUNDO SEMESTRE 2009

> Balance

A diciembre de 2009, el monto de los activos del conjunto de establecimientos de crédito registró una variación del 8,8% con respecto al mismo periodo del año anterior, alcanzando el saldo de \$232,1 billones. El portafolio de inversiones sumó \$50,5 billones, mayor en \$11,9 billones con respecto al del mismo periodo de 2008. El monto de los pasivos se situó en \$199,7 billones, logrando un crecimiento del 6,6% en los últimos 12 meses.

> Cartera de créditos

Durante 2009 la cartera de créditos se mantuvo estable. Los crecimientos se presentaron principalmente en microcrédito y vivienda.

Cartera de créditos - Establecimientos de crédito

(en billones de pesos)

Cartera	Dic 2008	Dic 2009	Crecimiento	
	Valor	Valor	Valor	Variación
Comercial	81,2	81,4	0,2	0,2%
Consumo	38,5	39,1	0,6	1,6%
Microcrédito	3,0	3,8	0,8	26,7%
Vivienda	9,7	10,7	1,0	10,3%
Provisiones	6,5	7,6	1,1	16,9%
Cartera neta	126,0	127,4	1,4	1,1%
Vivienda + Titularizada	14,0	15,3	1,4	9,7%
Cartera neta + Titularizada	130,3	132,0	1,8	1,3%

Fuente: Superintendencia Financiera de Colombia

A diciembre de 2009 la cartera del sistema presentó un leve deterioro, pasando de 4,1% a 4,2%. Esto se debe, principalmente, al deterioro de la cartera comercial.

Deterioro calidad de la cartera	Diciembre 2008		Diciembre 2009	
	Davivienda	Sistema	Davivienda	Sistema
Consumo	7,0%	7,2%	5,5%	6,5%
Comercial	2,3%	2,7%	2,4%	3,1%
Vivienda	2,6%	4,3%	3,1%	4,1%
Calidad cartera total:	Total	4,0%	4,1%	3,5%
Cartera vencida / Cartera total	Cobertura	146,0%	117,1%	172,7%
			133,3%	

Fuente: Superintendencia Financiera de Colombia

> Captaciones del público

El crecimiento de la captación del sistema financiero se intensificó en las cuentas de ahorro, instrumento que representa ahora el 42,6% de los depósitos.

Captaciones sistema financiero	Dic. 2008	Dic. 2009	Variación
(en billones de pesos)			
Cuentas de ahorro	55,5	61,6	11%
Cuentas corrientes	25,5	27,6	8,2%
CDTs	56,2	55,5	-1,1%
Total	137,1	144,7	5,5%

Fuente: Superintendencia Financiera de Colombia

> Patrimonio

A diciembre de 2009, el patrimonio de los establecimientos de crédito ascendió a \$32 billones, superior en \$6,3 billones al registrado el año anterior.

La relación de solvencia aumentó al pasar de 12,69% en diciembre de 2008 a 14,05% en el mismo periodo de 2009.

> Resultados del ejercicio

Los establecimientos de crédito reportan utilidades acumuladas a diciembre de 2009 por \$5,4 billones, superior en 12,5% al registrado en el mismo periodo del año anterior. La rentabilidad sobre el patrimonio del sistema fue del 16,7%.

CRÉDITO DE VIVIENDA

> Créditos a individuos

Las originaciones de crédito hipotecario a individuos acumuladas a diciembre de 2009 registraban un crecimiento del 13,5% en comparación con el mismo periodo de 2008.



Originaciones de crédito hipotecario acumulado

(en miles de millones de pesos)

	Ene - Dic 2008	Ene - Dic 2009	Crecimiento
Individual	4.075	4.519	11%
Subrogaciones	99	82	-17%
Leasing	396	588	48%
Total	4.570	5.189	13,5%

Fuente: Asobancaria

> Licencias de construcción

En noviembre de 2009 las licencias de construcción presentaron una reducción del 1,8% frente al mes de octubre. Entre enero y noviembre de 2009 las licencias de construcción presentaron una disminución del 22,8% frente al mismo periodo de 2008, explicado principalmente por el área aprobada para vivienda que presentó una disminución del 22% frente al mismo periodo del año anterior.

> Cartera constructor

Los desembolsos de crédito constructor a diciembre de 2009 disminuyeron un 15,8%, pasando de \$2,8 billones a \$2,4 billones con respecto al año anterior. La cartera de constructor bruta disminuyó 12,6%, al pasar de \$3,2 billones en diciembre de 2008 a \$2,8 billones en diciembre de 2009.

> Desempeño vivienda de interés social, VIS

Las originaciones de créditos VIS individuales aumentaron 3,27%, al pasar de \$730 mil millones a diciembre de 2008 a \$753 mil millones a diciembre de 2009 (cifras no incluyen los desembolsos del Fondo Nacional de Ahorro). Los desembolsos del Fondo Nacional de Ahorro tuvieron una disminución del 17%, pasando de \$40 mil millones en diciembre de 2008 a \$34 mil millones en septiembre de 2009.

BANCO DAVIVIENDA

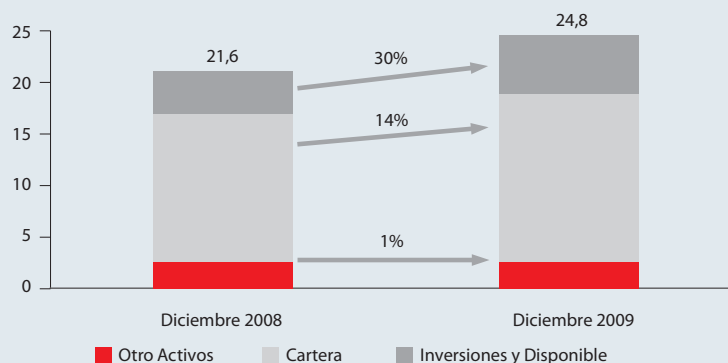
La integración de Davivienda y Bancafé durante 2009 permitió que los clientes recibieran una imagen y servicio unificados. Durante 2010 se continuará el proceso en aras de obtener mayor eficiencia y resultados comerciales.

> Análisis y estructura del activo

A diciembre de 2009 los activos del Banco presentaron un crecimiento de \$3,25 billones con relación al mismo mes de 2008, llegando a \$24,8 billones. Este crecimiento está impulsado por el aumento de la cartera de créditos, que ahora representa el 70% de los activos.

Comportamiento de los activos de Davivienda

(en billones de pesos)



> Cartera de créditos

A diciembre de 2009 se presentó un aumento importante en la evolución de la cartera de créditos como resultado, principalmente, del incremento en la cartera comercial y de vivienda.

Banco Davivienda - Cartera total		Dic. 2008	Particip.	Dic. 2009	Particip.	Crecim.
(en miles de millones de pesos)						
Vivienda y leasing	2.756	18%	3.158	18%	15%	
Comercial	7.206	47%	8.327	48%	16%	
Tarjetas de crédito	1.527	10%	1.553	9%	2%	
Vehículos	655	4%	693	4%	6%	
Otros créditos personales	3.193	21%	3.705	21%	16%	
Total	15.337	100%	17.435	100%	14%	



Debido al deterioro de la cartera del sistema y a las medidas preventivas tomadas por el Banco desde el 2008, los indicadores de calidad se encuentran por debajo del sistema y la cobertura continúa por encima del promedio del sector.

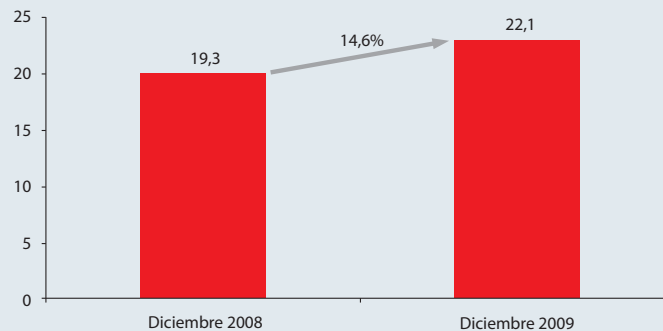
Banco Davivienda Indicadores de cartera vencida Dic. 2009	Indicadores de calidad		Indicadores de cubrimiento		
	Davivienda	Sistema	Davivienda	Sistema	
Indicador de calidad: Cartera vencida (mayor a 31 días) / Total	Comercial	2,4%	3,1%	211,8%	156,4%
Indicador de cubrimiento: Provisiones / Cartera vencida (mayor a 31 días)	Consumo	5,5%	6,5%	155,6%	115,7%
	Vivienda	3,1%	4,1%	87,0%	75,3%
Total		3,5%	4,2%	172,7%	133,3%

> Análisis y estructura del pasivo

A diciembre de 2009, los pasivos del Banco presentaron un crecimiento de \$2,81 billones con relación a los registrados en la misma fecha de 2008.

Banco Davivienda - Comportamiento de los pasivos

(en billones de pesos)



> Captaciones del público y bonos

El instrumento de captación tradicional con mayor crecimiento en los últimos 12 meses fue cuentas de ahorro, con el 15%. También se destaca el crecimiento en emisiones de bonos. Durante el 2009 Davivienda ejecutó un programa de emisión global de \$1 billón, se recibieron ofertas por un total de \$2 billones.

Banco Davivienda Instrumentos de captación (en miles de millones de pesos)	Dic. 08	Particip.	Dic. 09	Particip.	Crecim.
Cuentas de ahorro	7.385	46%	8.482	46%	15%
Cuentas corrientes	2.392	15%	2.616	14%	9%
Certificados	5.539	34%	5.636	30%	2%
Bonos	850	5%	1.839	10%	116%
Total	16.167	100%	18.574	100%	15%

> Estructura del patrimonio

El patrimonio del Banco cerró a diciembre de 2009 en \$2,71 billones, \$443 mil millones más que a diciembre de 2008.

A diciembre de 2009 el patrimonio técnico ascendió a \$2,7 billones, mientras los activos ponderados por nivel de riesgo sumaron \$20 billones. En conjunto, estas dos cifras indican una relación de solvencia del Banco (patrimonio técnico / activos ponderados por riesgo) del 12,4%.

> Estado de resultados

La utilidad neta del Banco a diciembre de 2009 sumó \$456.459 millones. Ésta representa un aumento del 13% frente a la obtenida en el año 2008.

Banco Davivienda		Dic. 2008	Dic. 2009	Crecimiento	
Resultados a diciembre 2009					
<small>(en millones de pesos)</small>					
Ingresos financieros		2.704.790	2.775.769	70.979	2,6%
Egresos financieros		1.028.116	968.767	-59.349	-5,8%
Utilidad de intermediación		1.676.674	1.807.002	130.328	7,8%
Gastos operacionales		1.064.350	1.164.919	100.569	9,4%
Ingresos por servicios		619.972	627.266	7.293	1,2%
Utilidad operacional		1.232.296	1.269.348	37.052	3,0%
Provisiones, impuestos y otros		828.339	812.888	-15.451	-1,9%
Utilidad neta		403.957	456.460	52.503	13,0%

> Desempeño de filiales

Bancafé Panamá

Durante 2009 se presentaron crecimientos del 30,8% en los activos y del 36,1% en las utilidades, impulsados principalmente por el crecimiento de la cartera.

Bancafé Panamá			Crecimiento	
	2008	2009	Valor	Variación
<small>(en millones de dólares)</small>				
Activo	392	513	121	30,8%
Pasivo	341	444	103	30,3%
Patrimonio	52	69	18	34,0%
Utilidades	7,4	10,1	2,7	36,1%



Bancafé Internacional

Durante el segundo semestre del año el Banco recibió por parte de la Superintendencia Financiera de Colombia la aprobación para convertir su filial de Miami, hasta entonces una *Edge Act Corporation*, en *Branch*. El 2 de febrero de 2010 se presentó la solicitud ante la *Federal Reserve Board* de los Estados Unidos. Bajo esta nueva licencia se podrá incrementar el nivel de actividad de la filial en el futuro.

Bancafé Internacional (en millones de dólares)	Crecimiento			
	Dic. 2008	Dic. 2009	Valor	Variación
Activo	123	104	-18,7	-15,3%
Pasivo	111	91	-19,7	-17,8%
Patrimonio	12	13	1,0	8,3%
Utilidades	0,02	0,03	0,01	29,1%

Confinanciera

Durante el segundo semestre de 2009 las ventas de vehículos estuvieron por debajo del mismo periodo del año anterior; sólo diciembre mostró un número de unidades superior a su similar de 2008. En el año, el segmento de carga decreció un 42,9% en el número de unidades vendidas, el de vehículos particulares disminuyó un 13,5%, el de vehículos de pasajeros se mantuvo en los mismos niveles al crecer un 0,5% y el de taxis aumentó un 4,1%. Esta situación no favoreció el crecimiento de la cartera colocada, que cerró un 0,89% por debajo del saldo registrado en diciembre de 2008. En materia de calidad de cartera por morosidad se presentó una leve mejoría, al pasar de 10,27% en diciembre de 2008 a 9,12% al corte de diciembre de 2009.

Confinanciera (en millones de pesos)	Crecimiento			
	Dic. 2008	Dic. 2009	Valor	Variación
Activo	427.352	459.273	31.921	7,47%
Pasivo	373.425	399.225	25.800	6,91%
Patrimonio	53.927	60.048	6.121	11,35%
Utilidades	8.951	6.043	-2.907	-32,48%

Fiduciaria Davivienda

Durante el año 2009 sus utilidades crecieron 44,2%. El retorno sobre el patrimonio inicial fue de 35,7% y el retorno sobre el activo fue de 1,2%.

Fiduciaria Davivienda (en millones de pesos)			Crecimiento	
	2008	2009	Valor	Variación
Activo	40.013	50.906	10.893	27,2%
Pasivo	2.863	4.979	2.116	73,9%
Patrimonio	37.150	45.927	8.777	23,6%
Activos administrados	1.712.574	2.358.060	645.486	37,7%
Utilidad	9.188	13.245	4.057	44,2%

Los activos en fideicomiso crecieron un 41,4%; la mayor parte, el 37,6%, está representada por fideicomisos de inversión: Cartera Colectiva Abierta Superior y carteras colectivas con pacto de permanencia. Se destaca el Fondo de Pensiones Voluntarias Dafuturo con un crecimiento del 25% a diciembre de 2009 con respecto al mismo periodo de 2008.

Fiduciaria Fiducaf 

Durante 2009, el total de negocios administrados directamente por la Fiduciaria ascendió a \$5,9 billones, con una variación del 26,3% al mes de diciembre. Del total de negocios, los fideicomisos de pensiones tuvieron una participación del 77,6%, seguidos por los de administración y pagos con el 11,8% y los de garantía y fuentes de pago con el 2,7%. La Cartera Colectiva Abierta Rentacaf  pasó de \$505.805 millones en diciembre de 2008 a \$461.798 millones en diciembre de 2009.

Fiducaf� (en millones de pesos)			Crecimiento	
	2008	2009	Valor	Variación
Activo	62.776	75.748	12.971	20,7%
Pasivo	6.714	7.999	1.285	19,1%
Patrimonio	56.063	67.748	11.686	20,8%
Activos administrados*	4.739.765	5.984.655	1.244.890	26,3%
Utilidad	10.039	23.099	13.060	130,1%

* Incluye consorcios

Davivalores

Durante 2009 las utilidades decrecieron en 15,2% como resultado de una disminución en los ingresos frente al año anterior, principalmente por la reducción en las comisiones obtenidas por colocaciones primarias.

Davivalores (en millones de pesos)			Crecimiento	
	Dic. 2008	Dic. 2009	Valor	Variación
Activo	8.754	10.398	1.644	18,8%
Pasivo	887	653	-155	-19,2%
Patrimonio	7.867	9.745	1.799	22,6%
Utilidad	1.761	1.493	-268	-15,2%



> **Análisis de riesgo**

La administración y gestión de riesgos en el Banco Davivienda y en el Grupo Bolívar se realiza mediante una estrategia de sinergia entre las compañías, consolidando un área de Riesgo para todas las empresas que optimiza los recursos tecnológicos y académicos para el desarrollo de herramientas de medición, análisis y control de los riesgos asumidos. En la Nota 32 de los Estados Financieros se incluyen indicadores detallados para cada uno de ellos.

> **Sistema de Administración de Riesgo de Crédito (Sarc)**

El Banco ha continuado trabajando en un proceso de calibración de modelos de estimación de pérdidas esperadas. Un resumen de estos modelos se encuentra en la Nota 32 de los Estados Financieros. Las provisiones de la cartera de crédito de Davivienda ascendían a \$1,1 billones al corte de diciembre de 2009, dando una cobertura del 150% a la cartera improductiva.

> **Riesgo de mercado**

La Tesorería se desempeña de acuerdo con los lineamientos y estrategias definidos por la Junta Directiva y el Comité de Riesgos Financieros e Inversiones. El control de la creación de valor de las distintas líneas de negocio y/o portafolios es ejercido por el Área de Riesgos Financieros, así como la identificación, medición y monitoreo del riesgo de mercado. A diciembre de 2009 el valor en riesgo regulatorio, calculado según la metodología descrita en el Capítulo XXI de la Circular Básica, Contable y Financiera de la Superintendencia Financiera de Colombia (Circular externa 100 de 1995), era de \$154,9 mil millones. El resumen del modelo interno utilizado para calcular el valor en riesgo se encuentra en la Nota 32 de los Estados Financieros, al igual que los principales resultados de la metodología estándar.

> **Riesgo de liquidez**

Para la medición del riesgo de liquidez se aplican los lineamientos establecidos en el Capítulo VI de la Circular Básica, Contable y Financiera de la Superintendencia Financiera de Colombia (Circular Externa 100 de 1995), que establece las reglas relativas al Sistema de Administración de Riesgo Liquidez (Sarl). Los lineamientos de éste se explican en la Nota 32 de los Estados Financieros.

> **Sistema de Administración de Riesgo Operativo (Saro)**

De acuerdo con las Circulares Externas 048 y 049 de 2006 de la Superintendencia Financiera de Colombia, Davivienda estableció el Sistema de Administración de Riesgo Operativo (Saro) que permite fortalecer la entidad y reducir pérdidas operativas. En la Nota 32 de los Estados Financieros se incluye en detalle su implementación.

Davivienda cumple con los requisitos mínimos de seguridad y calidad exigidos en la Circular Externa 052 de 2007 de la Superintendencia Financiera de Colombia, que se explican en la Nota 33 de los Estados Financieros.

> Aspectos administrativos

Control interno

Actualmente Davivienda aplica normas de control a sus operaciones y la Auditoría se encarga del estudio de los procedimientos de seguridad, garantizando la actualización y el cumplimiento de éstos.

Comité de Auditoría

Durante 2009 el Comité de Auditoría, en cumplimiento de normas emitidas por la Superintendencia Financiera de Colombia y el Reglamento del Comité de Auditoría adoptado por la Junta Directiva del Banco, verificó la ejecución de los procedimientos realizados por la Administración del Banco en la revelación de la información financiera, la situación económica y el adecuado funcionamiento del sistema de control interno, en especial el cumplimiento de normas de gestión de Prevención del Lavado de Activos, e hizo seguimiento a éstos a través del análisis de los informes presentados por la Revisoría Fiscal, el Oficial de Cumplimiento y el Auditor Interno, además del análisis de las comunicaciones de la mencionada Superintendencia.

Los integrantes del Comité de Auditoría consideran que el sistema de control interno del Banco ha sido adecuado y satisfactorio, y que la gestión realizada por las diferentes áreas está conforme con las políticas definidas por el Banco y la normatividad vigente, y que, por lo mismo, no se presentan deficiencias que afecten la calidad y la transparencia de la información financiera que se refleja en los estados financieros evaluados al corte de cada ejercicio contable, reflejando la situación económica real del Banco.

Sistema de Administración de Riesgo de Lavado de Activos y Financiación del Terrorismo (Sarlaft)

Como parte integral de este sistema, se adelantaron las actividades de acuerdo con el plan establecido para el segundo semestre del año 2009.

Entre las diferentes funciones y tareas desarrolladas, consideramos relevante subrayar:

- » La presentación a la Junta Directiva de los informes del Oficial de Cumplimiento.
- » La continuación del plan de capacitación a los empleados de Davivienda sobre Prevención de Lavado de Activos y Financiación del Terrorismo.



- » La presentación de reportes obligatorios a la Unidad de Información y Análisis Financiero (Uiaf), de acuerdo con la normatividad vigente.
- » El seguimiento y monitoreo constante a las operaciones realizadas por los clientes del Banco.
- » Colaboración con las respuestas de todos los requerimientos a los entes de control y vigilancia.
- » Dentro de la gestión de riesgo se continuó con la administración del sistema implementado, realizando la identificación, la medición y el seguimiento de los riesgos bajo los parámetros establecidos por el modelo adoptado que cubre las matrices de cliente, producto y entidad. Como resultado se obtuvo que el riesgo Sarlaft de Davivienda se encuentra en un nivel de exposición bajo.

Situación jurídica

El Banco no tiene actualmente procesos en contra que puedan afectar su situación de solvencia o estabilidad. Los procesos más importantes están relacionados en la Nota 19 de los Estados Financieros.

Situación administrativa

A Diciembre de 2009 el Banco tenía 8.860 cargos a término indefinido, 50 a término fijo, 308 en aprendizaje y 177 temporales, para un total de 9.395.

Propiedad intelectual y derechos de autor

Davivienda tiene establecidos internamente programas de concientización a los funcionarios, para que a través de la autorregulación se logre el cumplimiento de las normas de Propiedad Intelectual y Derechos de Autor. Adicionalmente, estos programas son reforzados por visitas periódicas de Auditoría a las diferentes áreas del Banco, con el fin de evaluar, entre otros, este aspecto.

Operaciones con los socios y los administradores

Las operaciones realizadas por el Banco Davivienda con sus socios y administradores se ajustan a las políticas generales de la entidad. Estas operaciones se encuentran detalladas en la Nota 31 de los Estados Financieros.

Los créditos y depósitos con vinculados económicos (accionistas, miembros y asesores de Junta, administradores y otros vinculados) ascienden a \$304.613 millones y \$361.954 millones, respectivamente.

Por concepto de asistencia a las reuniones de Junta Directiva se pagaron honorarios y comisiones a miembros y asesores de ésta por \$204,5 millones.

Intensidad de relaciones grupo empresarial

Tradicionalmente el Banco Davivienda mantiene relaciones de negocios con empresas del mismo grupo, buscando una mayor eficiencia conjunta mediante la especialización de cada compañía en aquellas tareas en las que presenta ventajas competitivas.

A continuación se presenta un resumen de las principales operaciones con partes relacionadas a 31 de diciembre de 2009, cuyo detalle se presenta en la Nota 31 de los Estados Financieros:

(en millones de pesos)	Activos	368.456
	Pasivo	497.521
	Ingresos	47.381
	Gastos	18.646

No hubo operaciones de importancia concluidas durante el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2009, entre el Banco Davivienda y otras entidades por influencia o en interés de las Sociedades Bolívar S.A., ni tampoco Sociedades Bolívar S.A. y otras entidades en interés de Davivienda.

No hubo decisiones de importancia tomadas por el Banco Davivienda o dejadas de tomar por influencia o en interés de Sociedades Bolívar S.A., ni decisiones tomadas o dejadas de tomar por Sociedades Bolívar S.A. en interés del Banco.

Egresos directivos de la sociedad

Las erogaciones a directivos ascendieron a \$3.475 millones.

Egresos de asesores o gestores vinculados

Las erogaciones a asesores y gestores se relacionan a continuación:

(en millones de pesos)	Honorarios Junta Directiva	205
	Otros honorarios	6.084



Donaciones

Durante el segundo semestre de 2009 se realizaron donaciones por \$1.917 millones.

Gastos de propaganda y relaciones públicas

Los gastos de propaganda ascienden a \$37.239 millones y los de relaciones públicas a \$517 millones.

Bienes en el exterior

Los dineros y otros bienes de la sociedad en el exterior ascienden a \$121.029 millones y las obligaciones en moneda extranjera a \$888.244 millones.

Inversiones nacionales y/o extranjeras

El detalle de las inversiones de títulos participativos se revela en la Nota 5f de los Estados Financieros. Éstas ascienden a \$312.847 millones, así:

(en millones de pesos)	Inversiones nacionales	231.669
	Inversiones internacionales	81.177

Evolución previsible del Banco Davivienda

En 2010 se espera continuar el proceso de fusión de las redes Bancafé y Davivienda sin que se vean afectados los clientes de ambas entidades, dándoles beneficios y prestando servicios adicionales. Se espera finalizar la migración de los clientes y aplicativos.

Acontecimientos importantes acaecidos después del ejercicio

No se presentaron hechos relevantes después del cierre del ejercicio del segundo semestre de 2009.

Certificación y responsabilidad de la información financiera

Certificamos que los Estados Financieros y otros informes relevantes para el público no contienen vicios, imprecisiones o errores que impidan conocer la verdadera situación patrimonial o las operaciones de Davivienda.

En concordancia con lo dispuesto por el Artículo 57 del Decreto 2649 de 1993, la información y las afirmaciones integradas en los Estados Financieros han sido debidamente verificadas y obtenidas de los registros contables de la entidad, elaborados de conformidad con las normas y principios de contabilidad establecidos en Colombia.

Davivienda cuenta con adecuados sistemas de revelación y control de la información financiera, para lo cual se han diseñado los correspondientes procedimientos que permiten asegurar que esta información sea presentada en forma adecuada, cuya operatividad es verificada por Auditoría General y la Dirección Financiera.

Asimismo, informamos que no existen deficiencias significativas presentadas en el diseño y operación de los controles internos que hubieran impedido al Banco registrar, procesar, resumir o presentar adecuadamente su información financiera, como tampoco se presentaron fraudes que afectaran la calidad de la información financiera, ni cambios en su metodología de evaluación.

Se anexan a este informe el Balance General y Estado de Resultados al 31 de diciembre de 2009. En ellos se encuentran registrados todos los activos y pasivos existentes a la fecha de corte, y éstos representan probables derechos y obligaciones futuras respectivamente. Además, todas las transacciones del periodo fueron registradas y todos los hechos económicos han sido reconocidos y correctamente clasificados, descritos y revelados. Todos los elementos han sido reconocidos por los importes apropiados, en concordancia con el Artículo 57 del Decreto 2649 de 1993.

Agradecemos el compromiso de todos los funcionarios y el apoyo de nuestros accionistas, sin los cuales estos resultados no habrían sido posibles.

Carlos Arango Uribe
Presidente Junta Directiva

Efraín E. Forero Fonseca
Presidente

La presente memoria fue puesta a disposición de los Señores Accionistas en la Secretaría General del Banco Davivienda, dentro de los términos fijados por la ley.

Elaborado por

Vicepresidencia de Riesgo y Control Financiero

Vicepresidencia Contable y Tributaria

Dirección

Carlos Eduardo Torres Prieto

Director de Mercadeo y Publicidad

Coordinación editorial

Andrés Felipe Páez Prieto

Profesional Dirección de Mercadeo y Publicidad

Diseño y producción

Machado y Molina Asociados Ltda.

Comunicación Visual Corporativa

Marzo 2010